

จับตาการปรับประมาณการกำไร และการส่งสัญญาณลดภาษีของไต้หวัน

มีโอกาสที่สหรัฐฯ จะปรับลดภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ ช่วง 2 สัปดาห์ที่ผ่านมา เราเห็นนักลงทุนจับตาการใกล้ครบกำหนดของคำสั่งเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ที่เริ่มใช้ตั้งแต่สมัยประธานาธิบดีทรัมป์ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ประธานาธิบดีไบเดน จะพิจารณายกเลิกการเก็บภาษีทั้งหมดหรือบางส่วน เพื่อช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อ เราคาดการณ์ว่าการดำเนินการดังกล่าวจะเป็นการส่งสัญญาณที่สำคัญถึงตลาดและนักลงทุนเกี่ยวกับความพยายามรับมือเงินเฟ้อ และจะช่วยลดความกังวลของตลาดต่อคาดการณ์เงินเฟ้อสหรัฐฯ มิ.ย.ที่จะประกาศ 13 ก.ค. ที่คาดว่าจะอยู่ที่ 8.8% สูงกว่าเดือนก่อนที่ 8.6% และน่าจะเป็นการทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง // เรามองการลดภาษีดังกล่าวเป็นบวกต่อแนวโน้มการดำเนินนโยบายของเฟด ซึ่งบวกต่อภาพรวมการลงทุน ขณะที่หุ้นจีนน่าจะได้อานิสงส์ที่ต่อบวกต่อ DR และ ETF ที่อิงหุ้นจีน อาทิ BABA80, TENCENT80 และ CHINA

ผลกระทบความกังวลเกี่ยวกับการระบาดโควิดระลอกใหม่ต่อหุ้นกลุ่มต่าง ๆ กระทรวงสาธารณสุขคาดการณ์ของสายพันธ์ BA.4 และ BA.5 จะทำให้จำนวนผู้ป่วยในช่วง 10 สัปดาห์หน้าเพิ่มขึ้น แต่จะไม่มากเท่าการระบาดของโอไมครอน เรามองสถานการณ์กระทบต่อหุ้นกลุ่มต่าง ๆ ดังนี้ 1) กลุ่มร.พ. การตรวจ RT-PCR และรายได้จากการรักษาที่เพิ่มขึ้นช่วยชะลอแนวโน้มกำไรของกลุ่มที่ค่อย ๆ กลับสู่ปกติ (Normalization) และเป็นปัจจัยบวกต่อการเก็งกำไรระยะสั้น ในหุ้น BCH, CHG, RAM เป็นต้น 2) กลุ่มประกัน แม้ประกันเจอ-จ่าย-จบ จะหมดไปแล้ว แต่กลุ่มประกันชีวิตและประกันสุขภาพ จะมีความเสี่ยงค่าใช้จ่ายการเคลมประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้นได้ 3) กลุ่มท่องเที่ยว เปิดประเทศ และเปิดเมือง ช่วงสั้นอาจเผชิญแรงขายทำกำไรจากความกังวลการระบาดระลอกใหม่ แต่เรามองการปรับลดลงเป็นโอกาสทยอยสะสมที่ดีในหุ้น MINT, ERW, CENTEL, SPA, VRANDA

ประเด็นเก็งกำไรอื่น 1) กลุ่มเครื่องดื่ม อาทิ OSP, CBG, ICHI, SAPPE 2) กลุ่มท่องเที่ยว AOT, CENTEL, ERW, MINT, BAFS, AAV, SHR, VRANDA, SPA 3) กลุ่มเปิดเมือง CPALL, MAKRO, MAJOR 4) กลุ่มอาหารและเกษตร CPF, GFPT, TFG, TU, KSL, KTIS, KBS, BIS, ASIAN 5) หุ้นประกัน TIPH, BLA, TVI, THREL (แค่เก็งกำไรรับไทยประกันเข้า IPO) 6) หุ้นพลังงาน-ปิโตรที่ไม่กระทบจากการขอความร่วมมือ IML, OR 7) หุ้นได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน BABA80, TENCENT80, CHINA

ภาพรวมกลยุทธ์: แนวโน้ม 1,550-1,577 จุด การแพทย์อาจฟื้นช่วงสั้น ท่องเที่ยวอาจมีแรงกำไรแต่เป็นโอกาสช้อน ทยอยสะสมเมื่ออ่อนตัวในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากเศรษฐกิจจีนในช่วงครึ่งหลัง (กลุ่มธนาคาร ค่าเงิน) และหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการกระตุ้นเศรษฐกิจจีน (DR และ ETF อิงหุ้นจีน) // หุ้นแนะนำ: BCH*, BABA80*, ADVANC, CBG* แนวรับ: 1,550-1,557 / แนวต้าน : 1,577 จุด สัดส่วน : เงินสด 50% : พอร์ตหุ้น 50%

ประเด็นการลงทุน

เฟดส่งสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐถดถอยแล้ว หลัง GDP Q2/65 หดตัวแรงกว่า Q1

- เฟดสาขาแอตแลนตาเผยแบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐหดตัว 2.1% ในไตรมาส 2/65 บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐหดตัวในไตรมาส 2 รุนแรงกว่าไตรมาส 1 ซึ่งหดตัว 1.6% และแสดงว่าเศรษฐกิจสหรัฐได้เข้าสู่ภาวะถดถอยแล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจหดตัว 2 ไตรมาสติดต่อกัน

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนยุโรปไตรมาสรอบ 2 ปีในเดือนก.ค. - ร่วงลงสู่ระดับ

-26.4 จากระดับ -15.8 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ -19.9

คลองสุเอซเผยแพร่รายได้เป็นประวัติการณ์ - สำนักงานคลองสุเอซ (SCA) ของอียิปต์ เปิดเผยว่า SCA มีรายได้เพิ่มขึ้น 20.7% สู่ระดับ 7 พันล้านดอลลาร์สำหรับปีงบประมาณ 2021/2022 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

เงินเฟ้อเกาหลีใต้พุ่งสูงสุดในรอบเกือบ 24 ปี คาดหนุนแบงก์ชาติขึ้นดอกเบี้ย - ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดการใช้จ่ายของผู้บริโภค พุ่งขึ้น 6% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบรายปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 24 ปี เนื่องจากต้นทุนพลังงานและอาหารปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งอุปสงค์ที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง

กกร.ปรับกรอบ GDP ปีนี้โต 2.75-3.5% จากเดิม 2.5-4% - คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) มีมติปรับกรอบคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 65 มาอยู่ที่ 2.75-3.5% จากเดิมเมื่อเดือน มิ.ย. เนื่องจากเห็นว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว ท่ามกลางความเสี่ยงที่รุนแรงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ กกร. ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อ เป็น 5-7% จากเดิม 3-5.5% และมูลค่าส่งออกไทยปีนี้ เป็น 5-7% จากเดิม 3-5% เนื่องจากเงินบาทมีการอ่อนค่าลงมากกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้

เงินเฟ้อไทย - พาณิชนัยแถลงเงินเฟ้อ มิ.ย. คาด 7.5-7.6% (Bloomberg consensus 7.45%) ซึ่งสูงสุดในรอบ 13 ปี ขณะที่ตัวเลขพ.ค.อยู่ที่ 7.1%

ประเด็นติดตาม: 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งป้อนเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน, FOMC Meeting Minutes / 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate, ECB President Lagarde Speaks / 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์

(* หมายถึง หุ้นทางกลยุทธ์ ซึ่งอาจมีคำแนะนำต่างกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในการวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาซื้อขาย)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือแต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคย์ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market Summary

Index/Value	Price	Chg	Chg(%)
SET	1,560.27	(12.40)	(0.79%)
SET50	950.85	(5.14)	(0.54%)
SET100	2,152.68	(13.99)	(0.65%)
FTSE SET LARGE CAP	1,556.79	(8.00)	(0.51%)
FTSE SET MID CAP	2,324.54	(36.51)	(1.55%)
FTSE SET SMALL CAP	2,684.40	(46.41)	(1.70%)
SET-VAL (Btm)	55,686		
Mkt Cap (Btm)	18,787,310		
PER (x)	18.36		
P/BV (x)	1.15		
DJIA	31,097	0.00	0.00%
NASDAQ	11,128	0.00	0.00%
STOXX Europe 600	409	2.18	0.54%
SSEC	3,405	17.79	0.53%
FSTE	7,233	64.00	0.89%
HANG SENG	21,830	(29.44)	(0.13%)
NIKKEI	26,154	218.19	0.84%
MSCI ASIA EX JAPAN	647	(0.83)	(0.13%)
NYMEX (US \$/bbl)	108.43	0.00	0.00%
Brent (US \$/bbl)	113.50	1.87	1.68%
Dubai (US \$/bbl)	114.96	2.76	2.46%
Baltic dry Index	2,159	(55.00)	(2.48%)
Gold (spot)	1,817	5.11	0.28%
Copper (spot)	7,999	(41.75)	(0.52%)
Sugar (spot)	18.07	0.00	0.00%
Rubber (spot)	260.5	0.70	0.27%
CRB Index	589.70	0.00	0.00%
THB/Dollar	35.7	0.13	0.36%
Yen/Dollar	135.6	0.41	0.30%
Euro/Dollar	1.0	0.00	0.08%
Dollar Index	105.1	0.00	0.00%
3M US T-Bill (%)	1.72	0.00	0.00%
10Y US Yield (%)	2.88	0.00	0.00%
10 Y TH Yield (%)	2.66	(0.15)	(5.24%)
VIX Index	27.53	0.83	3.11%
Equity	4-Jul	MTD	YTD
Local Institutions	(1,254)	(183)	(89,157)
Proprietary Trading	(114)	(738)	706
Foreign Investors	(1,438)	(2,185)	110,444
Local Individuals	2,806	3,106	(21,993)
Bond	4-Jul	MTD	YTD
Foreign Investors (US\$mn.)	(61.49)	(44.41)	3,230.91
Laggers	Price	Impact Indx	Chg (%)
DELTA	326.00	(1.26)	(3.55%)
SCB	102.00	(0.71)	(2.39%)
PTT	34.25	(0.60)	(0.72%)
CPALL	61.50	(0.57)	(1.20%)
MAKRO	34.75	(0.44)	(1.42%)
Leaders	Price	Impact Indx	Chg (%)
JTS	140.50	0.95	12.85%
ADVANC	200.00	0.63	1.27%
AOT	71.00	0.60	0.71%
CPF	26.25	0.18	0.96%
CBG	110.50	0.17	1.84%

นักกลยุทธ์: กิจพณ ไพโรพาศลกิจ
Email: kitpon@uobkayhian.co.th

เปรียบเทียบความผูกพัน และการเคลื่อนไหวกับดัชนีภูมิภาค

Regional/Country	Index	PE (x)		EPS Growth (%)		Performance (%)				
		2022F	2023F	2022F	2023F	-1D	WTD	MTD	YTD	
TIPS										
Thailand	1,560	16.0	14.5	153%	10%	-0.8%	-0.8%	-0.5%	-5.9%	
- Energy	23,960	11.2	11.6	241%	-3%	-0.4%	-0.4%	0.2%	-2.8%	
- Banking	366	8.5	7.8	30%	10%	-1.1%	-1.1%	-0.7%	-11.7%	
- Commerce	34,456	29.7	22.9	20%	29%	-1.2%	-1.2%	-0.5%	-7.2%	
- Food	13,134	22.1	17.3	46%	27%	-0.9%	-0.9%	-1.1%	-1.7%	
- Healthcare	6,545	31.0	34.4	101%	-10%	0.3%	0.3%	0.8%	13.8%	
Indonesia	6,639	16.6	15.8	225%	5%	-2.3%	-2.3%	-3.9%	0.9%	
Philippine	6,184	15.1	12.5	87%	21%	0.3%	0.3%	0.5%	-13.2%	
Asia										
China	3,405	11.8	10.4	48%	13%	0.5%	0.5%	0.2%	-6.4%	
Hong Kong	21,830	11.2	9.8	2%	15%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	-6.7%	
India	53,235	19.1	16.4	95%	17%	0.6%	0.6%	0.4%	-8.6%	
Japan	26,154	14.7	13.8	103%	7%	0.8%	1.7%	0.0%	-8.4%	
Korea	2,300	9.4	8.2	112%	15%	-0.2%	0.7%	-0.4%	-22.0%	
Malaysia	1,438	13.8	12.5	46%	11%	-0.8%	-0.8%	-0.5%	-8.3%	
Singapore	3,120	12.5	10.9	231%	15%	0.8%	0.8%	0.6%	-0.1%	
Taiwan	14,217	9.8	10.0	93%	-2%	-0.9%	-0.9%	-4.1%	-22.0%	
Vietnam	1,196	11.6	9.5	60%	22%	-0.3%	-0.3%	-0.2%	-20.2%	
MSCI Asia Ex Japan	647	12.5	11.2	42%	12%	-0.1%	-0.1%	-0.9%	-18.0%	
Bloomberg Index										
Oil and Gas Index	347	8.6	8.7	213%	-2%	0.2%	0.3%	-3.3%	0.3%	
Coal Index	1,697	6.6	6.9	722%	-5%	0.1%	0.1%	0.0%	42.7%	
Chemicals Index	338	13.9	12.2	117%	15%	1.5%	1.8%	2.1%	-15.5%	
Banks Index	163	6.5	5.9	25%	10%	0.0%	0.0%	-0.4%	-8.5%	
Commercial Services Inde	104	19.7	16.5	12%	19%	1.3%	1.8%	0.9%	-25.2%	
Telecommunications Inde	53	13.3	11.7	29%	14%	0.5%	0.8%	0.6%	-8.4%	
Transportation Index	144	4.9	7.2	4938%	-32%	0.8%	0.7%	-0.2%	-16.9%	

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ยอดซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในภูมิภาค (ล้านเหรียญสหรัฐฯ)

	4-Jul	1-Jul	MTD	YTD	2021	2020
Thailand	(40.3)	(21.0)	(61)	3,381	(1,632)	(8,287)
Indonesia	(74.0)	(4.2)	(78)	4,190	2,688	(3,220)
Philippines	(11.1)	(4.1)	(15)	(791)	(5)	(2,513)
India	-	(361.3)	(361)	(28,918)	3,761	23,373
S. Korea	(137.6)	(338.9)	(477)	(16,563)	(23,010)	(20,082)
Taiwan	(152.1)	(357.2)	(509)	(34,579)	(15,604)	(15,257)
Vietnam	(5.3)	(12.0)	(17)	(50)	(2,724)	(879)

แหล่งข้อมูล: Bloomberg

ปัจจัยที่ต้องติดตาม

- 6 ก.ค. - อาจเห็นการยกเลิกคำสั่งปรับเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีน, FOMC Meeting Minutes
- 8 ก.ค. - US Nonfarm Payrolls, US Participation Rate, US Unemployment Rate, ECB President Lagarde Speaks
- 13 ก.ค. - US CPI / 13-20 ก.ค. - รายงานงบกลุ่มแบงก์

ประเด็นลงทุนสำหรับหุ้นแนะนำ

- **เก็งกำไร BCH* (20)** : เก็งกำไรระยะสั้นจากจิตวิทยาบวกจากการระบาดของโควิดระลอกใหม่ ตัดขาดทุน 18.90 บาท
- **เก็งกำไร BABA80* (6)** : ฟันตัวจากการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และอาจได้แรงหนุนการเก็งกำไรจากสหรัฐลดภาษีสินค้านำเข้าจากจีน ตัดขาดทุน 4.90 บาท
- **เก็งกำไร ADVANC* (220)** : การเข้าซื้อ TTBB และ JASIF ทำให้ประเด็นปันผลพิเศษ มีโอกาสสูงขึ้น ตัดขาดทุน 195 บาท
- **เก็งกำไร CBG* (120)** - เก็งกำไร Laggard play ในกลุ่มเครื่องตีและบริโภค ตัดขาดทุน 105 บาท

(* หมายถึง หุ้นทางเลือก ซึ่งอาจมีคำแนะนำกับพื้นฐาน หรือที่ไม่ได้อยู่ในกาวิเคราะห์ของ UOBKH ซึ่งนักลงทุนควรพิจารณาตั้งจุดตัดขาดทุน 3-5% ของราคาที่เข้าซื้อ)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอบี เคียฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Market News & Factors

ตลาดหุ้นสหรัฐ	ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดทำการวันนี้ (4 ก.ค.) เนื่องในวันชาติสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นยุโรป	ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกในวันจันทร์ (4 ก.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มน้ำมันและก๊าซซึ่งปรับตัวขึ้นมากที่สุดในรอบ 2 เดือน แต่ความเชื่อมั่นที่อ่อนแอของนักลงทุนในยุโรปโซนยังคงกดดันตลาด ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) วางแผนที่จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ค.นี้ (อินโฟเควสท์)
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น	ดัชนีเกอิตลาดหุ้นโตเกียวปรับตัวขึ้น โดยได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนซื้อเชิงกำไรหลังจากดัชนีเกอิร่วงลงติดต่อกัน 3 วันทำการ อย่างไรก็ตาม มาตรการล็อกดาวน์ยังคงกดดันด้วยปัจจัยลบจากความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจสหรัฐอาจเข้าสู่ภาวะถดถอย หลังจากภาคการผลิตของสหรัฐชะลอตัวลงอย่างมากในเดือนมิ.ย. (อินโฟเควสท์)
ตลาดน้ำมัน	ตลาดน้ำมันปิดทำการวันจันทร์ที่ 4 ก.ค. เนื่องในวันชาติสหรัฐ (อินโฟเควสท์)
เฟดส่งสัญญาณเศรษฐกิจสหรัฐถดถอยแล้ว หลัง GDP Q2/65 หดตัวแรงกว่า Q1	เฟดสาขาแอตแลนตาเผยแพร่แบบจำลองคาดการณ์ GDPNow ล่าสุดแสดงให้เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐหดตัว 2.1% ในไตรมาส 2/65 บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐหดตัวในไตรมาส 2 รุนแรงกว่าไตรมาส 1 ซึ่งหดตัว 1.6% และแสดงว่าเศรษฐกิจสหรัฐได้เข้าสู่ภาวะถดถอยแล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจหดตัว 2 ไตรมาสติดต่อกัน (อินโฟเควสท์)
ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนยุโรปต่ำสุดรอบ 2 ปี	ร่วงลงสู่ระดับ -26.4 ในเดือน ก.ค. จากระดับ -15.8 ในเดือนมิ.ย. และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ระดับ -19.9 (อินโฟเควสท์)
คลองสุเอซเผยแพร่รายได้พุ่งเป็นประวัติการณ์	สำนักงานคลองสุเอซ (SCA) ของอียิปต์เปิดเผยว่า SCA มีรายได้พุ่งขึ้น 20.7% สู่ระดับ 7 พันล้านดอลลาร์สำหรับปีงบประมาณ 2021/2022 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ (อินโฟเควสท์)
เงินเพื่อเกาหลีใต้พุ่งสูงสุดในรอบเกือบ 24 ปี คาดหนุนแบงก์ชาติขึ้นดอกเบี้ย	ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดการใช้จ่ายของผู้บริโภค พุ่งขึ้น 6% ในเดือนมิ.ย. เมื่อเทียบรายปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบเกือบ 24 ปี เนื่องจากต้นทุนพลังงานและอาหารปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งอุปสงค์ที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง (อินโฟเควสท์)
กกร.ปรับกรอบ GDP ปีนี้โต 2.75-3.5% จากเดิม 2.5-4%	คณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) มีมติปรับกรอบคาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 65 มาอยู่ที่ 2.75-3.5% จากเดิมเมื่อเดือน มิ.ย. เนื่องจากเห็นว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว ท่ามกลางความเสี่ยงที่รุนแรงอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ กกร. ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อ เป็น 5-7% จากเดิม 3-5.5% และมูลค่าส่งออกไทยปีนี้ เป็น 5-7% จากเดิม 3-5% เนื่องจากค่าเงินบาทมีกรอบอ่อนค่าลงมากกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ (อินโฟเควสท์)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลจากที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในกรณีเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณวันที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Report & Corporate News

<p>ADVANC Maintained BUY TP: 244.00 บาท</p>	<p>คณะกรรมการของ ADVANC ได้อนุมัติแผนการเข้าซื้อกิจการของ TTTBB (ผู้ดำเนินการ FBB ที่ใหญ่เป็นอันดับสองในประเทศไทย) และ JASIF (หนึ่งในกองทุนโครงสร้างพื้นฐานหลักในประเทศไทย) เรามีมุมมองเป็นบวกต่อดีลนี้สำหรับระยะกลางถึงระยะยาวจากผลประโยชน์ร่วมกันที่กำลังจะเกิดขึ้นจากการเพิ่มยอดขาย, การขายต่อเนื่อง และการประหยัดต้นทุน 8% ค่าแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย: 244.00 บาท</p>
<p>PTTEP Maintained HOLD TP: 165.00 บาท</p>	<p>เราคาดว่ากำไรสุทธิใน 2Q22 ของ PTTEP จะเพิ่มขึ้น 110% qoq และ 209% yoy จากการเพิ่มขึ้นของ ASP และปริมาณการขาย รวมถึง hedging loss ที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ด้วย upside ที่จำกัดต่อราคาเป้าหมาย เราจึงแนะนำ ถือ สำหรับ PTTEP โดยราคาเป้าหมายที่ 165.00 บาท เรายังคงเลือก IVL และ OR เป็น Top Pick ของเราในระยะยาว เนื่องจากแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งใน 2-3 ไตรมาสข้างหน้า รวมถึง SPRC เนื่องจากส่วนต่างราคาแก๊สโซลีนที่แข็งแกร่งในช่วงฤดูซบเซาของสหรัฐฯ</p>
<p>KBANK</p>	<p>ธนาคารกสิกรไทย (KBANK) ให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่ บมจ.แอสเสท เวิร์ด คอร์ป (AWC) ในการดำเนินธุรกิจภายใต้แนวคิดการพัฒนาอย่างยั่งยืน AWC จะนำสินเชื่อสีเขียว (Green Loan) ไปใช้สำหรับโครงการด้านสิ่งแวดล้อมในอสังหาริมทรัพย์ช่วยส่งเสริมการบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อมให้มีประสิทธิภาพสูงขึ้นอย่างยั่งยืน (อินโฟเคสท์)</p>
<p>OR</p>	<p>บมจ.ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก (OR) พร้อมด้วย บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด ร่วมลงนามบันทึกความเข้าใจโครงการทดสอบยานพาหนะไฟฟ้าสำหรับขนส่งสินค้าและพัสดุ ระหว่าง OR และ ไปรษณีย์ไทย นำร่องการใช้รถจักรยานยนต์ไฟฟ้า (EV Bike) เพื่อขนส่งสินค้าและพัสดุ ทั้งนี้ ไปรษณีย์ไทยจะใช้ EV Bike จากไทยฮอนด้า 2 รุ่น ได้แก่ รุ่น PCX Electric และรุ่น BENLY e: ในการขนส่งสินค้าและพัสดุให้แก่ลูกค้า และ OR จะติดตั้งจุดชาร์จแบตเตอรี่ ณ ที่ทำการไปรษณีย์นำร่องทั้งสองแห่ง (อินโฟเคสท์)</p>

ตารางค่าการกลั่นและราคาปิโตรเลียม

Commodities	Units	4-Jul	1-Jul	% Chg		-1 W	-1 M	-3 M	-6M	Stock Impact (+/-)
GRM										
GRM- Singapore	US\$/bbl	22.10	16.77	32%	↑	-20%	-2%	20%	279%	ESSO(+),IRPC(+),BCP(+) TOP(+),PTTGC(+)
Crude Oil										
Dubai Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	115.0	112.2	2%	↑	5%	-1%	7%	48%	PTT(+),PTTEP(+)
Brent Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	121.5	118.4	3%	↑	5%	2%	14%	52%	
West Texas (WTI) Crude Oil Spot Price	US\$/bbl	108.4	108.4	0%	→	-1%	-6%	6%	39%	
LPG										
Butane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	-13%	-13%	-18%	0%	SGP(+)
Propane FOB ARA Barge	US\$/MT	750	750	0%	→	-12%	-12%	-16%	-6%	
Future										
Nymex 1st month	US\$/bbl	108.4	108.4	0%	→	-1%	-4%	10%	45%	
Oil Product Price										
92 Octane Gasoline fob Spot Price	US\$/bbl	133	130	2%	↑	-12%	-9%	9%	45%	
Gasoline - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	18	18	1%	↑	-55%	-42%	25%	30%	TOP(+),SPRC(+),ESSO(+) PTTGC(+)
Gasoil 0.5% Sulfur fob SG Spot Price	US\$/bbl	147	153	-4%	↓	-10%	-3%	12%	65%	
Gasoil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	32	41	-21%	↓	-40%	-12%	32%	184%	TOP(+),IRPC(+),BCP(+)
High Sulfur fuel Oil Spot fob Singapore	US\$/bbl	84	89	-5%	↓	-10%	-17%	-17%	23%	
Fuel Oil - Dubai Crude Oil Spread	US\$/bbl	(31)	(24)	-30%	↓	-86%	-110%	-419%	-237%	TOP(+),PTTGC(+)
Jet Kerosene fob Spot Price	US\$/bbl	141	147	-4%	↓	-8%	-4%	9%	60%	
Jet Kerosene - Dubai crude oil spread	US\$/bbl	26	35	-26%	↓	-41%	-17%	18%	152%	THAI(-),AAV(-),NOK(-)

แหล่งข้อมูล : Bloomberg, Aspen, UOB Kay Hian (GRM data will be delayed for 1 day)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ทำปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูอบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้นำมาใช้ในการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน